

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-07-12 07:44



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Na globalnych rynkach uwagę inwestorów skupiły dane o inflacji konsumenckiej w USA. Nizsze od prognoz wyniki wskaźnika CPI, zarówno w ujęciu m/m jak i r/r spowodowały, że rośnie także presja na szybsze obniżki stóp procentowych przez Fed. Z tego powodu zauważalny był spadek rentowności obligacji amerykańskich, co równoważne jest ze wzrostem ich cen. Główne dwa amerykańskie indeksy akcyjne po początkowej euforii bardzo mocno zniżkowały. Indeks Nasdaq 100 spadł o prawie 2%, a S&P500 zaliczył zniżkę o 0,88%. Za sprawą tak dynamicznych spadków stoją słabe notowania głównie spółek technologicznych, które od początku sesji wyróżniały się negatywnie. Zauważalna jest również rotacja indeksowa, ponieważ ponad 3% wzrost zaliczył Russel2000 czyli amerykański indeks małych i średnich spółek.

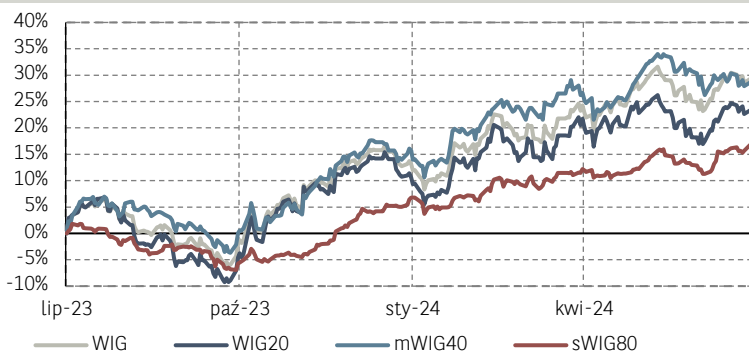
W Europie czwartkowa sesja upłynęła z relatywnie mniejszą zmiennością. Niemiecki DAX zyskał 0,94%, francuski CAC40 zanotował 0,71% wzrost, z kolei największym wzrostem wśród europejskich indeksów pochwalili się może brytyjski FTSE250, którego czwartkowe notowania zakończyły się wzrostem o 1,25%.

Czwartkowy poranek na warszawskim parkiecie upłynął w spokojnym tonie jednak już lekko negatywnie wyróżniały się mWIG40 i sWIG80, które od otwarcia spadały odpowiednio o 0,90% i 0,59%. Popołudniu zmienność wzrosła i obserwowaliśmy zwyki warszawskich indeksów. WIG20 do końca sesji dość dynamicznie rósł i na zamknięciu uzyskał lekko ponad 1%, podczas gdy indeksy średnich i małych spółek próbowały odrabiać poranne straty. W przeciwieństwie do indeksu sWIG80, zadaniu poddał mWIG40, który zakończył dzień zyskiem 0,15%. Na wyróżnienie zasługują walory Allegro, PKNORLEN oraz CDPROJEKT, notując zwyki odpowiednio o 2,35%, 1,70% oraz 1,59%. Dla gamingowego championa była to 5 zyskowa sesja z rzędu.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiaj zostaną opublikowane równie istotne dane tego tygodnia - czerwcowy odczyt inflacji PPI w Stanach Zjednoczonych. Rynkowy konsensus wskazuje, że ceny w największej gospodarce świata wzrosły w minionym miesiącu o 0,1% m/m, a przypadku kategorii bazowych (czyli z wyłączeniem cen energii, paliw oraz żywności) ceny wzrosły o 0,2% m/m.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	88154.63	+0.76%	+5.10%	+12.4%
WIG20	2547.69	+1.04%	+6.03%	+8.74%
mWIG40	6434.83	+0.15%	+0.41%	+11.2%
sWIG80	25367.67	-0.35%	+4.00%	+10.8%
WIG20 USD	651.01	+1.58%	+9.63%	+9.20%
WIG20 TR	5220.73	+1.04%	+6.22%	+11.6%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5584.54	-0.88%	+3.89%	+17.1%
Nasdaq C.	18283.41	-1.95%	+5.42%	+21.8%
DAX	18540.10	+0.72%	+0.93%	+10.7%
CAC40	7627.13	+0.71%	-2.08%	+1.11%
FTSE250	21188.91	+1.25%	+4.55%	+7.61%
BUX	71941.67	+0.60%	+3.09%	+18.7%
NIKKEI	42224.02	+0.94%	+7.89%	+26.2%
Hang Seng	17832.33	+2.06%	-1.89%	+4.60%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.684	-0.96%	-0.91%	+8.95%
USA	4.209	-1.82%	-4.49%	+8.87%
Niemcy	2.4615	-2.73%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.26037	-0.02%	-1.83%	-1.91%
USD/PLN	3.92050	-0.36%	-2.94%	-0.33%
CHF/PLN	4.37433	-0.02%	-2.80%	-6.47%
GBP/PLN	5.06230	+0.13%	-1.65%	+0.95%
EUR/USD	1.08669	+0.34%	+1.15%	-1.58%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	85.64	+0.66%	+4.54%	+11.2%
Złoto (\$/ozt)	2419.70	+1.69%	+4.01%	+16.8%
Miedź (c/lb)	452.02	-1.96%	+0.23%	+16.2%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-07-12	
WZROSTY		SPADKI	
ENERGA	+5.00%	FEERUM	-5.25%
ALTA	+4.92%	SNTVERSE	-4.40%
ALTUS	+4.13%	DADELO	-4.07%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	874,40	148 (40.1%)	168 (45.5%)

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

CD Projekt	<p>Zwiększenie zaangażowania w akcjonariacie Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE zwiększyły udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu CD Projektu do 5,031 proc. z 4,991 proc. wcześniej.</p>	
GPW	<p>Wyniki ZWA Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Giełdy Papierów Wartościowych, które w czwartek wznowiło obrady po przerwie, nie udzieliło absolutorium byłemu prezesowi GPW Markowi Dietlowi z wykonania obowiązków członka zarządu w roku obrotowym 2023. Ponadto, nie podjęta została uchwała w sprawie udzielenia absolutorium członkowi zarządu Adamowi Młodkowskiemu. Walne udzieliło natomiast absolutorium Monice Gorgoń i Izabeli Olszewskiej z zarządu GPW.</p>	
Grupa Pracuj	<p>Wywiad z przedstawicielami spółki</p> <ul style="list-style-type: none"> • II półr. na polskim rynku rekrutacyjnym powinno być podobne do I półr., ale w IV kw. możliwe jest odbicie i wzrost liczby nowych miejsc pracy - ocenił członek zarządu Grupy Pracuj Rafał Nachyna. Widoczny jest mniejszy popyt na rekrutację wśród dużych firm, większe zapotrzebowanie zgłaszają małe i średnie przedsiębiorstwa. • "Spodziewamy się, że druga połowa roku na rynku rekrutacyjnym w Polsce będzie podobna do pierwszej, ale z naszych rozmów z klientami wynika, że nadal zakładają oni w odbicie w 2024 r. i to, że gospodarka wsparta funduszami z UE przełoży się na wzrost liczby nowych miejsc pracy". 	
Pepco Group	<p>Wywiad z prezesem</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Utrzymujemy poprawę marży, widzimy znaczący wzrost rdr. Program otwierania nowych sklepów jest nadal ograniczony, ale podtrzymujemy cel ok. 400 otwarć w całym roku. Sprzedaż LFL była niższa od oczekiwań, ale informowaliśmy po wynikach półrocznych, że w trzecim kwartale LFL będą ujemne. Jestem jednak przekonany co do poprawy w czwartym kwartale" - powiedział Andy Bond. • "Na spadek LFL wpływ miało z jednej strony przesunięcie Wielkanocy, z drugiej zakłócenia w łańcuchu dostaw w związku z sytuacją na Morzu Czerwonym oraz obniżanie poziomu starych zapasów, a te czynniki przestaną być problemem w czwartym kwartale. Jesteśmy więc pewni poprawy sprzedaży LFL w Pepco w czwartym kwartale. W przypadku Poundland na sprzedaż LFL wpływa zmiana oferty i to się nie zmieni do końca tego roku" • "W Pepco powinniśmy widzieć znaczącą poprawę LFL jeszcze w tym roku obrotowym, w czwartym kwartale i jestem przekonany, że rok obrotowy zakończy się z poprawioną trajektorią LFL w Pepco" • Jak podała grupa, utrzymuje się solidne odbicie rok do roku w marży brutto, napędzane wynikami Pepco. • Spółka podtrzymuje prognozę ok. 900 mln EUR bazowej EBITDA w bieżącym roku obrotowym (+20% r/r) oraz wielkość CAPEXu na poniżej 250 mln EUR, dzięki czemu Pepco wygeneruje znaczące wolne przepływy pieniężne. 	
PGE	<p>Starania o dofinansowanie na modernizację elektrowni PGE Energia Odnawialna stara się o finansowanie w EBI w wysokości 1 mld zł na modernizację elektrowni. Prace dotyczą remontu kapitalnego urządzeń elektromechanicznych i sterujących oraz remontu uszczelnienia sztucznego zbiornika górnego, tuneli wodociągowych. Elektrownia zlokalizowana jest na południu Polski. Koszt całkowity remontu oszacowano na 1,391 mld zł (326 mln euro).</p>	
Rainbow Tours	<p>ABB na ok. 500 tys. akcji Rainbow Tours rozpoczyna proces przyśpieszonej budowy księgi popytu na ok. 500 tys. akcji spółki, które zaferują akcjonariusze Flyoo oraz Aironi Quattro Fundacja Rodzinna. Jak</p>	

	<p>podano, Flyoo oferuje ok. 270 tys. akcji, a Aironi Quattro Fundacja Rodzinna ok. 230 tys. akcji.</p> <p>Spółka zakłada, że proces ABB zakończony zostanie do 12 lipca. Cena sprzedaży akcji oraz łączna liczba akcji sprzedawanych zostaną ustalone po zamknięciu księgi popytu.</p>	
SWIG80 i inne		+/-
Drago Entertainment	<p>Ustalenie daty premiery płatnego dodatku do gry.</p> <p>Drago entertainment ustaliło datę premiery płatnego dodatku do gry Gas Station Simulator pt. Car Junkyard na 15 sierpnia 2024 roku. Premiera będzie miała miejsce jednocześnie na platformach Steam, Epic Games Store i GOG. Cena DLC wynosić będzie 16,99 USD. Dodatek wymaga posiadania lub zakupu podstawowego tytułu. Dotychczas wydane płatne dodatki do gry Gas Station Simulator (Can Touch This, Airstrip oraz Tidal Wave) sprzedały się do tej pory w łącznym nakładzie około 370 tys. sztuk.</p>	
Energa	<p>Budowa nowych farm fotowoltaicznych</p> <p>Energa Green Development, spółka zależna Energi rozpoczyna budowę pięciu farm fotowoltaicznych o łącznej mocy ponad 42 MW. Planowany termin uruchomienia instalacji to druga połowa 2025 roku.</p>	
Kredyt Inkaso	<p>Wyniki 2023/24</p> <p>Zysk netto Kredyt Inkaso w roku obrotowym 2023/24 wzrósł o 47 proc. rdr i wyniósł 34 mln zł. EBIDTA gotówkowa wygenerowana przez działalność kontynuowaną wzrosła o 6 proc. w stosunku rocznym i wyniosła 167 mln zł. Wpłaty z dotychczas posiadanych portfeli wyniosły niemal 332 mln zł, co oznacza wzrost o 15 proc. rdr (na działalności kontynuowanej, tj. po wyłączeniu działalności na rynku rosyjskim). Wzrosły również nakłady na zakupy pakietów wierzytelności - spółka zainwestowała w nowe portfele prawie 206 mln zł (wzrost o 72 proc. rdr).</p>	
NTT System	<p>Skup akcji własnych</p> <p>NTT System chce skupić do 800 tys. akcji własnych za łącznie maksymalnie 9,6 mln zł. Cena nabywanych akcji nie może być niższa niż 0,01 zł za jedną akcję i nie wyższa niż 12 zł. Spółka wyznaczyła umowny termin rozpoczęcia skupu na 1 sierpnia. Skup będzie realizowany do 30 czerwca 2029 r.</p> <p>Akcje własne będą nabywane w celu dalszej odsprzedaży na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez walne zgromadzenie z 27 czerwca 2024 roku.</p>	
PKP Cargo	<p>Oferty spółki najlepsze w aukcji na przewóz węgla</p> <p>Oferty PKP Cargo na przewóz węgla energetycznego z LW Bogdanki dla Enea Wytwarzanie okazały się najlepsze w przeprowadzonej aukcji elektronicznej. Łączna wartość ofert to 138,4 mln zł brutto. Złożone oferty dotyczą trzech zadań opiewających na łączny wolumen 9 mln ton.</p> <p>Spółka podała, że o otrzymaniu oficjalnej informacji o wyborze ofert jako najkorzystniejszych poinformuje odrębnym raportem bieżącym.</p>	+
Polenergia	<p>Program emisji zielonych obligacji</p> <p>Polenergia ustanowiła program emisji zielonych obligacji o łącznej wartości nominalnej do 1 mld zł. Celem emisji jest finansowanie rozwoju, zakupu, budowy i eksploatacji zielonych projektów. Pierwszą emisję spółka chce przeprowadzić do końca 2024 r.</p>	
PTWP	<p>Wywiad z prezesem</p> <ul style="list-style-type: none"> • Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości dąży do przekroczenia 100 mln zł przychodów w 2024 r. - poinformował prezes Wojciech Kuśpik. • Największe perspektywy wzrostu prezes widzi w segmencie online. Spółka jest w stanie podwoić biznes w segmencie online nawet w sposób organiczny. • "Jesteśmy zadowoleni z I półroczną, jest ono zgodne z naszymi założeniami i wszystko wskazuje na to, że będzie ono lepsze niż w ubiegłym roku" - powiedział Kuśpik. 	

Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
piątek 12 lipca 2024		
	LPP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 01.02.2023-31.01.2024.
	BIGCHEESE	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,45 zł na akcję.
	COMARCH	Wyплата dywidendy 5 zł na akcję.
	DECORA	Wyплата dywidendy 3 zł na akcję.
	GIGROUP	Zakończenie przyjmowania zapisów podstawowych i zapisów dodatkowych na akcje serii Z w ramach wykonywania prawa poboru.
	IZOLACJA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,10 zł na akcję.
	MAKARONPL	Wyплата dywidendy 0,75 zł na akcję.
	PATENTUS	Wyплата dywidendy 0,50 zł na akcję.
	SOPHARMA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,09 BGN na akcję.
poniedziałek 15 lipca 2024		
	BIGCHEESE	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,45 zł na akcję.
	IZOLACJA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,10 zł na akcję.
	TOWERINV	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D i E, w drodze subskrypcji prywatnej oraz zmiany statutu.
wtorek 16 lipca 2024		
	KGHM	Wyплата dywidendy 1,50 zł na akcję.
	ASSECOBS	Wyплата dywidendy 2,60 zł na akcję.
środa 17 lipca 2024		
	ALIOR	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	PASSUS	Wyплата dywidendy 2,92 zł na akcję.
	REMAK	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 zł na akcję.
czwartek 18 lipca 2024		
	DMGROUP	Wyплата I raty dywidendy w wysokości 0,03 zł na akcję.
	IZOSTAL	Wyплата dywidendy 0,09 zł na akcję.
	KGL	Wyплата dywidendy 0,50 zł na akcję.
	KRKA	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	REMAK	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,30 zł na akcję.
piątek 19 lipca 2024		
	GRUPAAZOTY	NWZA ws. wniosku w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń uzgodnionych w związku z Umową Stabilizującą ze Stronami Finansującymi.
	BOGDANKA	Wyплата dywidendy 2,50 zł na akcję.
	GAMEOPS	Wyплата dywidendy 0,21 zł na akcję.
	LENA	Wyплата dywidendy 0,20 zł na akcję.
	WIRTUALNA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
	BOWIM	Wyплата dywidendy 0,10 zł na akcję.

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, [Bloomberg](https://Bloomberg.com), [StockWatch](https://StockWatch.com)



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 8 lipca 2024							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	maj	-3,60%	-1,90%	1,70%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	maj	-6,60%	-1,00%	1,20%
Wtorek, 9 lipca 2024							
	8:30	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	czerwiec	3,70%	4,00%	4,00%
Środa, 10 lipca 2024							
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	czerwiec	0,20%	0,40%	0,30%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec	-0,80%	-0,80%	-1,40%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	maj	0,50%	0,20%	-1,00%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-3,44 mln brk	-0,2 mln brk	-12,16 mln brk
Czwartek, 11 lipca 2024							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	czerwiec	2,20%	2,20%	2,40%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	czerwiec	2,50%	2,50%	2,80%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	maj	0,40%	0,60%	-0,40%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	czerwiec	-0,10%	0,10%	0,00%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	czerwiec	0,10%	0,20%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	czerwiec	3,00%	3,10%	3,30%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	czerwiec	3,30%	3,40%	3,40%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	222 tys.	239 tys.	238 tys.
Piątek, 12 lipca 2024							
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	czerwiec		0,10%	-0,20%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec		2,30%	2,20%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	lipiec		68,5	68,2

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg, StockWatch



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji – sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki – środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share – wsk. Dywidendy na akcję) – dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duracja obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko procentowe
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax – zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share – wsk. zysku na jedną akcję) – iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkt, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) – jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share – EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągane przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligacje przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości

Komentarz poranny

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

maklerzy@bnpparibas.pl

Sławomir Orzechowski

22 329 43 54

Marcin Rżany

22 507 52 73

Monika Dudek

22 566 97 05

Karolina Marczuk

22 566 97 38

Artur Sulejewski

22 566 97 07

Tymon Zienkiewicz

22 566 97 41

Mirosław Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

691 444 725

Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- wersja dla klientów doświadczonych

<https://www.webmakler.pl/>

DISCLAIMER

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 78, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza publikacja nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakąkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Publikacja udostępniana jest na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska. i nie posiada daty ważności. Niniejsza publikacja jest publikacją handlową o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. i nie została ona przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega ona żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 799 870 zł, w całości wpłacony.

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl